
Delårsrapport 1 januari - 30 september 2020

FORTSATT STABIL OPERATIV UTVECKLING, FÖRVÄRV AV RUN COMMUNICATIONS, GENOMFÖRD OBLIGATIONSEMISSION 300-450 MSEK

Det tredje kvartalet var framgångsrikt. Stockwik genomförde en obligationsfinansiering som utgör en stabil grund för fortsatt expansion och vi förvärvade datalagringsföretaget RUN Communications. I koncernen fortsatte verksamheten och portföljbolagen att stabilisera sig i spåren av pandemin. Totalt har Stockwik klarat sig fortsatt bra. Portföljbolagen var intakta och de flesta verksamheterna i stort opåverkade. På rullande tolv månader utföll såväl omsättning som resultat oförändrat i koncernen totalt (proforma, dvs med alla befintliga verksamheter inräknade oavsett när de tillträdde). Alla fyra segment uppvisade också var för sig stabila omsättningsciffror och underliggande resultat. I ljuset av hur världen sett ut är det riktigt bra.

I slutet av augusti annonserades förvärvet av RUN Communications. Förvärvet är Stockwiks tolfte. RUN inriktar sig på drift av IT-infrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster och har sedan starten år 2003 uppvisat en stabil tillväxt. Företagets tjänster riktar sig mot allt från små kunder till stora internationella organisationer inom ett brett spann av branscher, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet som exempelvis statliga myndigheter, bioteknik, konsultverksamhet, bygg samt andra IT- och affärssystemleverantörer.

I september meddelades att Stockwik emitterat ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 300 MSEK inom ett ramverk om 450 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter. Emissionen togs väl emot av marknaden och blev kraftigt övertecknad, vilket möjliggjorde ett högre emitterat belopp än vad som initialt indikerats.

För rullande tolv månader redovisar koncernen proforma 483,4 (497,8) MSEK i nettoomsättning och 57,0 (57,0) MSEK i EBITDA, exklusive effekt från IFRS 16 om 13,1 (6,4) MSEK uppgick EBITDA till 43,9 (50,6) MSEK, en god och tillfredsställande nivå i linje med vad som kommunicerats tidigare. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 259,6 (177,5) MSEK.

PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 100,0 (100,6) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,2 (14,5) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 3,8 (2,6) MSEK uppgick EBITDA till 4,4 (11,9) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 3,0 (11,3) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 0,5 (9,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 0,3 (9,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 7,5 (37,0) MSEK, varav -7,7 (-5,2) MSEK utgjorde avskrivningar och 16,9 (32,0) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 1,59 (8,84) SEK, efter utspädning till 1,55 (8,03) SEK

PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 294,7 (221,3) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25,7 (16,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 10,1 (6,4) MSEK uppgick EBITDA till 15,6 (9,6) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 13,1(7,9) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 6,9 (3,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,6 (0,2) MSEK uppgick EBIT till 6,3 (2,8) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 6,1 (26,2) MSEK, varav -18,8 (-13,0) MSEK utgjorde avskrivningar och 16,9 (32,0) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka inte påverkade koncernens likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före utspädning uppgick till 1,37 (6,46) SEK, efter utspädning till 1,35 (5,85) SEK

VD har ordet

Det tredje kvartalet var framgångsrikt. Stockwik genomförde en obligationsfinansiering som utgör en stabil grund för fortsatt expansion och vi förvärvade datalagringsföretaget RUN Communications. I koncernen fortsatte verksamheten och portföljbolagen att stabilisera sig i spåren av pandemin. Totalt har Stockwik klarat sig fortsatt bra. Portföljbolagen var intakta och de flesta verksamheterna i stort opåverkade. På rullande tolv månader utföll såväl omsättning som resultat oförändrat i koncernen totalt (proforma, dvs med alla befintliga verksamheter inräknade oavsett när de tillträdde). Alla fyra segment uppvisade också var för sig stabila omsättningssiffror och underliggande resultat. I ljuset av hur världen sett ut är det riktigt bra.

I slutet av augusti annonserades förvärvet av RUN Communications. Förvärvet är Stockwiks tolfte. RUN inriktar sig på drift av IT-infrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster och har sedan starten år 2003 uppvisat en stabil tillväxt. Företagets tjänster riktar sig mot allt från små kunder till stora internationella organisationer inom ett brett spann av branscher, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet som exempelvis statliga myndigheter, bioteknik, konsultverksamhet, bygg samt andra IT- och affärssystemleverantörer. Vi önskar all personal på RUN varmt välkomna till Stockwik!

I september meddelades att Stockwik emitterat ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 300 MSEK inom ett ramverk om 450 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter. Emissionen togs väl emot av marknaden och blev kraftigt övertecknad, vilket möjliggjorde ett högre emitterat belopp än vad som initialt indikerats.

Stockwiks portföljbolag är indelade i fyra segment; hälsa, tjänster, industri och fastighetservice. RUN Communications kompletterar Admit Ekonomi i segmentet tjänster.

I segmentet hälsa har TEAM Hälso & Friskvård i Göteborg även under det tredje kvartalet upplevt effekter från pandemin. Även om vi alltjämt sett en gradvis avtagande påverkan är det rimligt att göra bedömningen att begränsningar kommer att dröja sig kvar ytterligare en tid vad beträffar företagsbesök, utbildningar och seminarier.

I segmentet tjänster har Admit utvecklats helt i linje med våra förväntningar och förhoppningar på ett betryggande vis.

Den operativa utvecklingen i Stockwiks segment industri har varit fortsatt stabil. Sommaren är säsongsmässigt alltid lugnare. Efter periodens utgång har Stockwik förvärvat Däckbolaget i Växjö. Förvärvet är ett tilläggsförvärv och utgör Stockwiks trettonde förvärv. Verksamheten breddar och stärker Stockwiks redan befintliga däckverksamhet. Däckbolaget har sedan starten år 2007 inriktat sig på att förse såväl lätta som tunga fordon med däck och service kring däck. Däckbolagets omsättning under det senaste räkenskapsåret uppgick till 18,9 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 2,6 MSEK. Verksamheten har 7 anställda. Företaget tillträdde den 11 november. Vi hälsar även alla anställda i Däckbolaget varmt välkomna!

Inom segmentet fastighetservice har verksamheten fortsatt klarat sig bra. Särskilt grönyteskötsel och anläggningsverksamhet har varit stabilt. Byggservice har upplevt en fortsatt återhämtning framförallt efter sommaren.

Med alla portföljbolagen medräknade uppgår Stockwikkoncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) till drygt 57,0 (57,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 13,1 (6,4) MSEK uppgick EBITDA till 43,9 (50,6) MSEK, och nettoomsättning till 483,4 (497,8) MSEK räknat som rullande tolv månader i den nu befintliga koncernstrukturen innehållande TEAM (hälsa), Admit Ekonomi samt RUN Communications (tjänster), Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum (industri) samt MBF, BergFast, AFF, KRVS, Vaxholms Värmservice och NF Måleri (fastighetservice).

Stockwiks portföljbolag är stabila i förhållande till konjunkturen. Vi har sedan start valt att investera i bolag som har en god efterfrågan över tid. Förädlingsvärdet är högt i de tjänster och produkter som erbjuds och strukturella drivkrafter är vanligt förekommande. Investeringsverksamheten i moderbolaget kan beskrivas som kontracyklisk då förutsättningarna i en svagare

konjunktur förbättras. Ett lågt ränteläge gör att finansieringskostnaderna kan sänkas. Konkurrensen om investeringsobjekten minskar och priser/multiplar faller. Vår analys och företagsbesiktning förenklas då vi lättare ser vilka företag som verkligen är konjunkturokänsliga. För Stockwik Förvaltnings del fortlöper arbetet med att söka efter nya företag att investera i.

Stockwik ger sina aktieägare möjlighet att vara delägare i en portfölj av välskötta, stabila och lönsamma, mindre, svenska kvalitetsföretag. Stockwik erbjuder en stabil plattform för småföretag att utvecklas organiskt och via kompletterande förvärv. Stockwik tar tillvara på de mindre bolagens spetskompetens och erbjuder det stora bolagets trygghet och möjligheter. Vi investerar långsiktigt och förvärvar bolag för att behålla dem. I vår investeringsprocess ställer vi krav på såväl kvantitativa parametrar såsom kapitaleffektivitet som kvalitativa värden såsom god affärsetik samt ordning och reda. Vårt arbete baseras på tre grundprinciper; Rätt människor, rätt värderingar, rätt bolag.

Ett särskilt tack till vår fantastiska personal som i alla avseenden gjort sitt yttersta för att hantera och mildra pandemins effekter!

David Andreasson, VD och koncernchef Stockwik Förvaltning AB (publ)

Finansiell information

RESULTATRÄKNING JULI-SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 100,0 (100,6) MSEK vilket motsvarar en minskning med 0,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom segmentet hälsovård har vi sett en ökad aktivitet och segmentet uppvisade en tillväxtökning om 3,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom segmentet tjänster har vi sett en bibehållen stabilitet och segmentet visade en tillväxtökning om 0,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom segmentet industri har vi sett en negativ tillväxt i 3Q20 om 16,0 procent. Den negativa tillväxten förklaras framförallt av hög försäljning i 3Q19 med anledning av nya lagkrav kring vinterdäck till lastbilar som trädde i kraft under 2019 men också att vi har haft en avvaktande marknad för däck under 3Q20. I slutet av 3Q20 såg vi en ökad aktivitet inom segmentet industri. Svängningar i detta segment kvartalen emellan är inget ovanligt. Segmentet fastighetservice har haft en negativ tillväxt om 18,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta förklaras framförallt av att MBF har en stark jämförelseperiod i 3Q19 och av fördröjda beställningar från kommuner och landsting hänförliga till pandemin. Vi har sett klara tecken på förbättring inom MBF under slutet av 3Q20.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 8,2 (14,5) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 3,8 (2,6) MSEK uppgick EBITDA till 4,4 (11,9) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för kvartalet uppgick till 3,0 (11,3) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till 0,5 (9,4) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,2 (0,1) MSEK uppgick EBIT till 0,3 (9,3) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 7,5 (37,0) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -7,7 (-5,2) MSEK avskrivningar, 16,9 (32,0) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag och 0,7 (0,5) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv och leasing enligt IFRS16, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Av periodens resultat

utgjorde -1,4 (-1,6) MSEK årets skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade mot förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -9,0 (-3,2) MSEK. Betalda räntor uppgick under kvartalet till -9,1 (-2,3) MSEK.

RESULTATRÄKNING JANUARI-SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 294,7 (221,3) MSEK vilket motsvarar en ökning med 33,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxtökningen är främst hänförlig till de under 2019 förvärvade bolagen; Däckcentrum, MBF och TEAM samt till de under 2020 förvärvade bolagen; Admit och RUN Communications. Segmentet hälsa har haft en negativ tillväxt om 9,0 procent jämfört med motsvarande period föregående. Den negativa tillväxten är en konsekvens av att patienter avstod från besök hos företagshälsovården under rådande pandemi. Under 3Q20 har vi sett att patienter återkommit till företagshälsovården. Segmentet tjänster uppvisade en tillväxt om 3,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Segmentet industri uppvisade en negativ tillväxt om 3,7 procent vilket framförallt beror på fördröjda beställningar från kunder. I slutet av 3Q20 har vi sett en ökad aktivitet inom segmentet industri. Segmentet fastighetservice uppvisar en negativ tillväxt om 4,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den negativa tillväxten beror framförallt på kunders fördröjda beställningar inom MBF. Vi har sett klara tecken på ökad aktivitet inom MBF i slutet av 3Q20. BergFast har uppvisat ett riktigt starkt år med en tillväxt om 28,0 procent.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rapportperioden uppgick till 25,7 (16,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 10,1 (6,4) MSEK uppgick EBITDA till 15,6 (9,6) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) för rapportperioden uppgick till 13,1 (7,9) MSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för rapportperioden uppgick till 6,9 (3,0) MSEK, exklusive effekt från IFRS 16 om 0,6 (0,2) MSEK uppgick EBIT till 6,3 (2,8) MSEK.

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgick till 6,1 (26,2) MSEK. Av periodens resultat efter skatt utgjorde -18,8 (-13,0) MSEK avskrivningar, 16,9 (32,0) MSEK förändring uppskjuten skatt på underskottsavdrag och 1,7 (1,4) MSEK uppskjuten skatt på avskrivning av immateriella tillgångar från förvärv och leasing enligt IFRS16, vilka inte påverkade koncernens likviditet. Av periodens resultat utgjorde -1,6 (-1,7) MSEK årets skattekostnad då koncernens ackumulerade underskott är spärrade mot förvärvade lönsamma portföljbolag.

Finansiella poster

Finansiella poster för rapportperioden uppgick till -17,8 (-8,6) MSEK. Finansiella posterna inkluderar en engångspost om -3,1 MSEK som avser avgift för förtida lösen av förvärvskrediter. Betalda räntor uppgick under rapportperioden till -18,3 (-5,3) MSEK.

BALANSRÄKNING

Balansomslutning och eget kapital

Balansomslutningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 566,5 (372,3) MSEK. Eget kapital uppgick till 125,6 (91,6) MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 22,2 (24,6) procent.

Goodwill

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick sammanlagt till 198,3 (128,8) MSEK vid utgången av rapportperioden. Ökningen är relaterad till förvärven av Admit och RUN Communications.

Det redovisade värdet av goodwill fördelas enligt nedan.

47,3 (47,0) MSEK för segmentet hälsa
69,2 (-) MSEK för segmentet tjänster
37,7 (37,7) MSEK för segmentet industri
44,1 (44,0) MSEK för segmentet fastighetservice

Uppskjuten skattefordran

Redovisad uppskjuten skattefordran i koncernen uppgick till 66,8 (58,9) MSEK vid utgången av rapportperioden varav 87,4 (70,5) MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag vilka saknar förfallotidpunkt då

koncernen endast består av svenska aktiebolag. Ökningen är hänförlig till att framtida vinster, och därmed möjligheterna att nyttja underskottsavdragen under överskådlig tid, bedöms ha ökat till följd av förvärven som genomförts under 2020. Företag vilka Stockwik investerar i är traditionella stabila verksamheter med låg operativ risk. De har typiskt en historik som sträcker sig förbi en konjunkturcykel. Koncernledningen bedömer att verksamheterna på lång sikt i stort växer i linje med konjunkturen i genomsnitt och därmed också ska betraktas och värderas över en konjunkturcykel. Bedömningen har gjorts att en längd motsvarande en konjunkturcykel om tio (10) år kan överblickas.

Koncernledningen har noggrant prövat värdet av den uppskjutna skattefordran och bedömer att det, utifrån koncernens trend mot och förväntade positiva resultat under kommande år, övertygande talar för att koncernen kommer att kunna göra nytta av den uppskjutna skattefordran och motiverar därmed det redovisade värdet av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Icke redovisade underskottsavdrag inom koncernen uppgick till - (43,4) MSEK vid utgången av rapportperioden. Totalt ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 384,3 (385,6) MSEK vid utgången av rapportperioden.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR JULI-SEPTEMBER

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för kvartalet på -1,8 (4,6) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 12,0 (-2,9) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under kvartalet, till -53,5 (-42,6) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under kvartalet, till 113,0 (49,0) MSEK.

Det totala kassaflödet under kvartalet var 69,6 (8,1) MSEK.

Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 85,8 (17,0) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

JANUARI-SEPTEMBER

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för rapportperioden på 3,9 (-0,6) MSEK. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 10,3 (-0,4) MSEK under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till -54,8 (-107,8) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick, under rapportperioden, till 107,4 (122,8) MSEK.

Det totala kassaflödet under rapportperioden var 66,7 (13,9) MSEK.

FINANSIERING

Räntebärande skulder vid utgången av rapportperioden uppgick sammanlagt till 345,4 (194,5) MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 259,6 (177,5) MSEK samt att nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader proforma uppgick till 4,6 (3,11).

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om sammanlagt 26,3 (15,3) MSEK, varav 19,2 (7,0) MSEK var outnyttjade vid utgången av rapportperioden.

Checkräkningskrediterna löper med en dispositionsränta om 3,2 (3,3) procent.

Den 3 september 2020 emitterade Stockwik ett obligationslån med en initial volym om 300 MSEK. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter, vilket för närvarande innebär en räntesats om 7,00 procent. Obligationslånet användes bl.a. för att refinansiera tidigare förvärvskrediter om sammanlagt 140,0 MSEK. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis.

Koncernen har avtalade nyckeltal i dessa låneavtal. Koncernen möter dessa nyckeltal vid utgången av rapportperioden.

Med säljare av MBF, Däckcentrum, KRVVS, NF Måleri, TEAM och RUN Communications fanns reverser med ett kapitalbelopp om sammanlagt 24,9 (19,1) MSEK vid utgången av rapportperioden. Framtida amorteringar uppgår till 2,9 (4,4) MSEK per år, dock att säljarreverser avseende TEAM är amorteringsfria under löptiden.

Sammanlagda kapitalbelopp löper med en genomsnittlig ränta om för närvarande 3,0 (2,55) procent.

Med säljare av Galdax och Stans Gummiverkstad fanns en konvertibel med ett kapitalbelopp om sammanlagt 5,8 (-) MSEK vid utgången av rapportperioden. Konvertibeln löper med en årlig fast ränta om 4 procent. Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2022. Ränta förfaller till betalning kvartalsvis. Säljarna äger rätt att påkalla konvertering till aktier senast den 1 november 2021. För övriga villkor, se not 3.

Styrelsen och koncernledningen följer löpande koncernens finansieringsbehov och bedömer att nuvarande och tillgänglig finansiering är tillräcklig för att säkerställa koncernens fortsatta drift.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 238 (210).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Marna Förvaltning (helägt bolag till styrelseledamoten Olof Nordberg) respektive Advisio (delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel) har lånat in 0,2 (0,2) MSEK respektive 0,3 (0,3) MSEK i det förlagslån som upptogs i samband med årsstämman den 27 april 2016. Under rapportperioden har kapitalbelopp och ränta om 0,3 MSEK till Marna Förvaltning respektive 0,4 MSEK till Advisio reglerats innebärande att lånen reglerats i sin helhet.

Velocita (helägt bolag till styrelseledamoten Oskar Lindström) har i samband med förvärvet av Galdax och Stans Gummiverkstad erhållit del av köpeskillingen i form av konvertibel om 4,0 (-) MSEK (för villkor se not 3). Under rapportperioden har ränta om 0,1 MSEK erlagts till Velocita. Utgående skuld, inklusive upplupen ränta, vid utgången av rapportperioden uppgick till 4,0 MSEK gentemot Velocita.

Under rapportperioden har Stockwik, indirekt från styrelseledamoten Olof Nordberg, förvärvat Admit Ekonomi och Admit Lekeberg. För mer information, se not 2.

Under rapportperioden har ersättning om sammanlagt 0,1 MSEK för tillhandahållen garanti inom ramen för företrädesemissionen som extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade om reglerats till Marna Förvaltning, helägt bolag till styrelseledamoten Olle Nordberg, (0,0

MSEK), till Advisio, delägt bolag till styrelseledamoten Mathias Wiesel, (0,0 MSEK), till VD David Andreasson (0,0 MSEK) och till CFO Andreas Säfstrand (0,0 MSEK).

I övrigt har transaktioner med närstående varit av mindre omfattning. Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha varit till marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

Covid-19 pandemin

Under det första kvartalet 2020 bröt den pågående pandemin ut och Stockwik vidtog en rad åtgärder för att skydda koncernens verksamhet och stävja virusets spridning, bl.a. sköts affärsresor upp och arbete hemifrån uppmuntrades. Anställda som befann sig i, eller reste genom högriskområden sattes i karantän upp till 14 dagar. I övrigt bedömde koncernledningen att Stockwiks organisation fungerade bra. Stockwik iakttar en fortsatt försiktig hållning och behåller vidtagna åtgärder men ser en återhämtning på de marknader som Stockwik verkar på. Koncernledningen utvärderar kontinuerligt eventuell finansiell påverkan.

Årsstämma

Årsstämman den 8 maj 2020 beslutade bl.a. att;

införa ett incitamentsprogram omfattande 90.000 teckningsoptioner för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av motsvarande antal aktier från och med den 10 maj 2023 till och med 10 november 2023 till en teckningskurs om 54,7 SEK (omräknad efter företrädesemissionen som extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade om) per aktie,

bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt

bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämman den 3 juni 2020 beslutade bl.a. att;

godkänna förvärv av Admit Ekonomi inklusive dotterbolaget Admit Lekeberg,

emittera högst 135.135 aktier i en riktad apportemission till säljaren av Admit Ekonomi till en teckningskurs om 37 SEK per aktie,

emittera högst 430.237 aktier i en företrädesemission till befintliga aktieägare till en teckningskurs om 29 SEK per aktie vilket motsvarar en sammanlagd emissionslikvid om 12,5 MSEK före emissionskostnader, samt

emittera högst 64.535 aktier i en riktad nyemission (s.k. övertilldelningsemision), för det fallet att företrädesemissionen blir fulltecknad, till en teckningskurs om 29 SEK per aktie vilket motsvarar en sammanlagd emissionslikvid om 1,9 MSEK före emissionskostnader.

Förvärv Admit

Den 17 juli 2020 tillträdde Stockwik samtliga aktier i Admit Ekonomi och, indirekt via Admit Ekonomi, samtliga aktier i Admit Lekeberg. För mer information, se not 2.

Företrädesemission och övertilldelningsemision

Stockwik slutförde en företrädesemission och en övertilldelningsemision i augusti 2020. Tilldelning inom ramen för övertilldelningsemisionen kunde äga rum till följd av övertäckning i företrädesemissionen med 512 procent. Genom företrädesemissionen tillfördes 12,5 MSEK före emissionskostnader och genom övertilldelningsemisionen tillfördes 1,9 MSEK före emissionskostnader, således sammantaget 14,3 MSEK före emissionskostnader.

Obligation

Stockwik emitterade ett seniorett säkerställt obligationslån med en initial volym om 300 MSEK inom ett ramverk om 450 MSEK den 3 september 2020. Obligationslånet har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR + 7,00 procentenheter. Emissionen togs väl emot av marknaden och blev kraftigt övertecknad, vilket möjliggjorde ett högre emitterat belopp än vad som tidigare indikerats. Nettolikviden från obligationslånet användes, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats till marknaden via pressmeddelande den 19 augusti 2020, för att refinansiera existerande förvärvsfaciliteter, finansiera kontantdelen av köpeskillingen för förvärvet av RUN Communications samt för att finansiera generella bolagsändamål.

Förvärv RUN Communications

Den 17 september 2020 tillträdde Stockwik samtliga aktier i RUN Communications. För mer information, se not 4.

Övrigt

Utöver ovan, har det inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär under rapportperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Det har inte inträffat någon händelse av väsentlig karaktär efter rapportperiodens utgång.

AKTIEDATA

Antalet aktier vid rapportperiodens slut uppgick till 4.995.510 (4.302.379). Utestående potentiella aktier uppgick till 366.728 stycken vid utgången av rapportperioden och fördelas enligt nedan.

108.319 konvertibler á 53,2 SEK

165.382 teckningsoptioner á 22,7 SEK (LTI 2019)

93.027 teckningsoptioner á 54,7 SEK (LTI 2020)

Verksamheten

Stockwik ger sina aktieägare exponering gentemot välskötta och kvalitativa mindre företag. Stockwiks aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap med koden STWK.

Koncernen bestod, vid rapportperiodens utgång, av de tretton helägda rörelsedrivande dotterbolagen TEAM, Admit Ekonomi, Admit Lekeberg, RUN Communications, Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum, MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmservice och NF Måleri.

Koncernen delas in i fyra segment; hälsa, tjänster, industri och fastighetservice.

Hälsa

Segmentet hälsa inkluderar TEAM, som är verksam inom hälsa och friskvård i huvudsakligen Göteborgsområdet. Företaget hanterar allt från akuta besvär hos den enskilde individen till långsiktigt hållbar hälsa för företag. Ett brett fullserviceutbud inom fysisk och mental hälsa erbjuds, omfattande de sju kompetenser som krävs för en auktoriserad företagshälsovård. Dessa är arbetsorganisation, beteendevetenskap, ergonomi, hälsovetenskap, medicin, teknik och rehabilitering. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheten. De tjänster och den vård som företaget levererar är privatfinansierad och betalas direkt av företagen eller genom sjukvårdsförsäkringar samt av enskilda privatpersoner. TEAM har i huvudsak tre kundsegment; företag, försäkringsbolag och i mindre utsträckning privatpersoner. Kundbasen är stabil. TEAM uppvisar en

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet har under rapportperioden varit koncernintern förvaltning vilken främst har bestått av styrning, kontroll, analys, affärsutveckling och förvärv. Det har inte förekommit någon extern försäljning under rapportperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick för rapportperioden till -10,6 (-4,7) MSEK.

Moderbolagets likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 62,8 (0,4) MSEK. Moderbolaget har under rapportperioden finansierats via managementavgift, kassa och lån från portföljbolag.

framskjuten position på västkusten mot bakgrund av gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

Tjänster

Segmentet tjänster inkluderar Admit Ekonomi, Admit Lekeberg och RUN Communications, och via det är Stockwik verksam inom redovisning och IT-tjänster i Stockholm, Örebro, Lekeberg och Sundsvall. Företagen erbjuder sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning samt drift av IT-infrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster inom IT. Gedigen kunskap, konkreta metoder, hög tillgänglighet och personligt intresse genomsyrar verksamheterna. Kundbasen är stabil. Samtliga bolag inom segmentet tjänster har ett gott rykte, hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser och kundfokus samt erfaren, välutbildad och stabil personal med hög tillgänglighet och personligt engagemang samt fullserviceutbud och konkreta metoder.

Industri

I segmentet industri, där de operativa portföljbolagen Galdax, Stans Gummiverkstad, Däckcentrum (samt från och med det fjärde kvartalet 2020 också Däckbolaget) ingår, är Stockwik verksam rikstäckande på den svenska marknaden för däck och fälgar och service kring däck och fälgar. Verksamheten omfattar produktion med hög teknisk nivå av regumnerade däck till tunga fordon (lastbilar och bussar) samt försäljning av dessa däck och

även - i form av däckgrossist - av alla slags nyproducerade däck till tunga och lätta fordon samt av fälgar och tillbehör. Verksamheten omfattar även kringtjänster till tunga och lätta fordon såsom lagning, däck- och fälgbyte, däckförvaring, däckreparationer och balansering. Galdax toppmoderna samt kostnads- och miljöeffektiva regummeringsanläggning i Vara har en kapacitet om 60.000 däck per år, vilket gör Galdax till en av de tre största aktörerna i Sverige inom regummering. Kunderna omfattar främst däckverkstäder och åkerier samt en mängd andra rörelsedrivande verksamheter med egen transportfunktion liksom även privatpersoner. Kundbasen är stabil. Industri utgör en av Sveriges ledande aktörer på däckmarknaden och intar en etablerad och stark position utifrån sin storlek på den svenska marknaden och ett väl utvecklat nätverk av utvalda återförsäljare och leverantörer av hög kvalitet samt dess goda rykte och höga kvalitet, baserat på erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus samt fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Fastighetsservice

Segmentet fastighetsservice inkluderar portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice samt NF Måleri.

Fastighetsservice ena del (drygt 1/2 av oms.) omfattar byggservice och underhållstjänster inom till allra största delen underhåll, reparation, till- och ombyggnad - relaterade till vattenskador, takarbeten, brandskador, markarbeten, stambyten och lokalanpassningar m.m. - och VVS-tjänster, enligt ett fullserviceerbjudande, omfattande bl.a. service och underhåll, renoveringar och

reparationer, ombyggnationer och nyinstallation och byte, liksom försäljning av VVS-produkter. Denna del av Fastighetsservice omfattar även elarbeten - i de flesta fall relaterade till värme och ventilation - samt måleri, avseende all slags in- och utvändigt målning, tapetsering och fönsterrenoveringar och i kompletterande omfattning teknisk förvaltning (tillsyn, skötsel samt felavhjälpan och planerat underhåll i fastigheter). Arbeten utförs omkring och i lägenheter, skolor, sjukhus, ålderdomshem, kontorslokaler, laboratorier och fabriksmiljöer. Kunderna är nästan uteslutande professionella, där en betydande del av arbetena utförs åt stat och kommun samt även åt större kunder såsom bostadsrättsföreningar och kommersiella fastighetsägare liksom till viss del privatpersoner.

Den andra delen i Fastighetsservice (knappt 1/2 av oms.) utför projektering, anläggning och skötsel av utemiljöer och ytor samt till en betydande del anläggningsarbeten liksom i kompletterande omfattning teknisk förvaltning i större bostadsområden och kring kommersiella fastigheter. Ett brett fullserviceutbud erbjuds inom skötsel av utemiljöer och ytor omfattande bl.a. gräsklippning, ogräsbekämpning, trädbeskrning, snöröjning och halkbekämpning. Kunderna återfinns bland fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar och kommuner. Uppdragen spänner ofta över mer än ett år och förlängs ofta. Kundbasen är stabil. Verksamheten är koncentrerad till Mälardalen, där Fastighetsservice har en framskjuten position, baserat på gott rykte, hög kvalitet och erfaren, välutbildad och stabil personal, kundfokus, fullserviceutbud, leveranssäkerhet och konkurrenskraftiga priser.

Marknad

Hälsa

Hälsa uppvisar en låg konjunktorkänslighet. Tillväxten drivs av ekonomin för företag i att ha friska medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare genom ett långsiktigt och nära samarbete med företagshälsovården, samt av att vara frisk för de privatpersoner som söker upp TEAM. Hälsomedvetenheten i samhället ökar kontinuerligt.

Tjänster

Tjänster uppvisar en låg konjunktorkänslighet. Efterfrågan drivs av kundernas ständiga och i lag reglerade behov av dels ekonomitjänster kring sina verksamheter dels tillgänglighet av data för sina verksamheter och tjänster. Ekonomitjänster växer ungefär som ekonomin i stort medan datalagrings-tjänster har en kraftigare tillväxt.

Industri

Verksamheten inom industri uppvisar en stabil och relativt konjunkturoberoende efterfrågan. Långsiktiga strukturella drivkrafter talar för tillväxt. Transporter med lastbil förutspås ha en positiv tillväxt under många år framöver och en god efterfrågan på utbytesdäck är en naturlig följd av detta. Ytterligare en drivkraft är miljöaspekten för regummerade däck, som kräver en bräkdelen av energi i produktionen, bl.a. olja, jämfört med produktion av nya däck. Skulle konjunkturen försämrats och vissa fordonsinnehavare väntar med att skifta till nya däck, är Stockwicks bedömning att detta till del eller helt kompenseras av en stigande efterfrågan på regummerade däck. En viktig faktor för tillväxten är att till

följd av att godkända däck omfattas av lagkrav, kan fordonsinnehavare inte vänta särskilt länge med att skifta däck.

Fastighetservice

Omsättningen i fastighetservice bedöms i huvudsak bero på det konkreta behovet och efterfrågan hos kunderna, vilket i många avseenden i sin helhet betraktat är relativt sett konstant med enbart mindre konjunkturella svängningar. Fastigheter underhålls mer eller mindre kontinuerligt, vilket också gäller VVS-, el- och måleriarbeten samt skötsel av utemiljöer och ytor liksom teknisk förvaltning. Anläggningsarbeten uppvisar en större konjunktorkänslighet än övriga delar av fastighetservice. Den rådande konjunkturen har dock en

Framtidsutsikter

Styrelsen och koncernledningen har inte förändrat sin bedömning avseende framtidsutsikterna på lång sikt. På kort sikt följer styrelsen och koncernledningen noga utvecklingen av den pågående pandemin och analyserar hur effekterna av pandemin kan komma att påverka Stockwiks utveckling. Stockwik har redan vidtagit en rad åtgärder för att skydda koncernens verksamhet och stävja virusets spridning. Koncernledningen arbetar löpande med att identifiera vilka risker som kan påverka den finansiella ställningen. I denna pågående process återstår det ännu att bedöma effekterna fullt ut.

Hälsomedvetenheten ökar kontinuerligt vilket återspeglas i att individer, myndigheter och företag lägger allt mer tid och pengar på en hälsosam livsstil. Detta görs genom att äta nyttigare, träna regelbundet samt konsumera övriga tjänster och produkter hänförligt till hälsa och välmående. Därutöver börjar allt fler företag och organisationer bli medvetna om betydelsen av kopplingen mellan hälsa och högre närvaro på arbetet vilket stödjer branschen.

Stockwik bedömer framtidsutsikterna för segmentet tjänster som goda. Koncernen har genom sin verksamhet en etablerad och stark marknadsposition. Utsikterna för efterfrågan är positiva.

Stockwik bedömer framtidsutsikterna för segmentet industri som goda. Koncernen har genom sin verksamhet

underordnad betydelse i förhållande till den starkare efterfråga, som generellt präglar Storstockholmsområdet p.g.a. lokala faktorer såsom inflyttning och infrastrukturprojekt. Dessutom övergår många privata och kommunala fastighetsägare successivt från markskötsel i egen regi till entreprenaddrift i syfte att säkerställa kostnads- och leveranssäkerhet. Större kunder vill dessutom gärna ha en leverantör av samtliga tjänster, som rör utemiljön.

Moderbolaget

Stockwiks avsikt är att investera i verksamheter som uppvisar en låg grad av konjunktorkänslighet och hög stabilitet över tid.

en etablerad och stark marknadsposition. Utsikterna för efterfrågan är positiva. Förutsättningarna för en fortsatt konsolidering i branschen talar också till vår fördel.

Inom fastighetservice har koncernen en etablerad plattform med starkt renommé. Efterfrågan har i grunden ingen direkt koppling till konjunkturen. Vädret påverkar i viss mån beroende på om vintrarna är snörika eller snöfattiga, kalla eller milda, etc. Verksamheten är stabil över tiden och gynnas samtidigt av en stark strukturell efterfrågan i Storstockholmsområdet. I ett mikroperspektiv är mycket däremot slumpmässigt. Exempel på detta är det slumpmässiga i exakt när en vattenledning går sönder och behöver repareras, eller när en kund beslutar om när en specifik ommålning ska utföras. Vi har starka kundrelationer och behovet av att underhålla fastigheter finns alltid. Stockwik bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt expansion.

Möjligheterna till förvärv är gynnsamma. Det finns över 20.000 företag i rätt storlek. Även med höga krav finns det mer än tillräckligt med förvärvsmöjligheter. Stockwiks uppfattning är att utbudet är stort och transaktionsmultiplarna attraktiva.

Stockwik har som policy att inte lämna någon explicit prognos.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Stockwiks resultat och finansiella ställning, liksom den strategiska positionen, påverkas i varierande grad av ett antal interna faktorer som kan kontrolleras samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka utvecklingen är begränsad. De riskfaktorer som har störst betydelse för Stockwik är strukturförändringar och konkurrenssituationen. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i Stockwiks årsredovisning för 2019 sid. 20-22.

Moderbolaget påverkas indirekt av dessa risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Segmentsredovisning

Stockwiks verksamhet är uppdelad i fyra segment; hälsa, tjänster, industri och fastighetsservice. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, d.v.s. koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett kund- och försäljningsinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska kunder, därmed är koncernens samtliga materiella och immateriella tillgångar hänförliga till Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Segmentet hälsa innefattar TEAM. Segmentet tjänster innefattar Admit Ekonomi, Admit Lekeberg och RUN Communications. Segmentet industri innefattar Galdaxkoncernen med Galdax, Stans Gummiverkstad och Däckcentrum. Segmentet fastighetsservice är den del av verksamheten som är koncentrerad till portföljbolagen MBF, BergFast, AFF, KRVVS, Vaxholms Värmeservice och NF Måleri.

Segmentens intäkter och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) granskas.

Fördelade moderbolagskostnader om 10,2 (7,2) MSEK påverkar EBITDA i hälsa, tjänster, industri och fastighetsservice negativt enligt nedan.

Segmentet hälsa -2,3 (-0,2) MSEK

Segmentet tjänster - (-) MSEK,

Segmentet industri -2,6 (-2,3) MSEK

Segmentet fastighetsservice -5,3 (-4,8) MSEK

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	jan-sep 2020	(intern)	jan-sep 2019	(intern)	jul-sep 2020	(intern)	jul-sep 2019	(intern)	jan-dec 2019	(intern)
Hälsa	30,7	-	4,3	-	9,0	-	4,3	-	16,7	-
Industri	70,3	-	65,5	-	24,4	-	26,7	-	105,7	-
Fastighetsservice	183,3	-	151,5	-	56,3	-	69,6	-	223,7	-
Tjänster	10,2	-	-	-	10,2	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	294,7	-	221,3	-	100,0	-	100,6	-	346,1	-

EBITDA

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Hälsa	2,4	1,0	0,2	1,0	3,1
Industri	9,2	6,1	2,7	5,2	13,1
Fastighetsservice	8,3	6,7	4,1	6,0	12,2
Tjänster	2,2	-	2,2	-	-
Övrigt	3,6	2,1	-1,1	2,2	2,6
EBITDA	25,7	16,0	8,2	14,5	31,0

RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Hälsa	-1,4	0,7	-1,1	0,7	1,7
Industri	3,4	0,8	0,7	3,2	5,8
Fastighetservice	1,2	0,4	-0,7	3,4	3,4
Tjänster	0,4	–	0,4	–	–
Övrigt	3,3	1,1	1,2	2,1	1,3
Rörelseresultat	6,9	3,0	0,5	9,4	12,2
Finansnetto	-17,8	-8,6	-9,0	-3,2	-13,8
Resultat före skatt	-10,9	-5,6	-8,5	6,2	-1,6

TILLGÅNGAR

MSEK	Goodwill			Övriga tillgångar		
	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Hälsa	47,3	47,0	47,4	24,1	27,1	19,6
Industri	37,7	37,7	37,7	95,6	87,8	59,2
Fastighetservice	44,1	44,1	44,2	81,3	88,3	78,9
Tjänster	69,2	–	–	77,3	–	–
Övrigt	–	–	–	89,8	40,4	60,4
Tillgångar	198,3	128,8	129,2	368,2	243,5	218,1

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	294,7	221,3	100,0	100,6	346,1
Övriga intäkter	3,2	1,1	0,7	0,5	1,9
Summa intäkter	297,9	222,4	100,7	101,1	348,0
Råvaror och förnödenheter	-155,6	-124,6	-51,6	-56,3	-192,0
Övriga externa kostnader	-27,8	-22,0	-9,2	-7,1	-32,2
Personalkostnader	-88,7	-59,8	-31,8	-23,1	-92,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	-18,8	-13,0	-7,7	-5,2	-18,7
Rörelseresultat	6,9	3,0	0,5	9,4	12,3
Finansiella intäkter	0,5	0,4	0,1	0,2	0,4
Finansiella kostnader	-18,3	-9,0	-9,1	-3,4	-14,2
Finansiella poster - netto	-17,8	-8,6	-9,0	-3,2	-13,8
Resultat före skatt	-10,9	-5,6	-8,5	6,1	-1,6
Årets skatt	17,0	31,8	16,1	30,9	29,1
Periodens resultat	6,1	26,2	7,5	37,0	27,6
Resultat hänförligt till:					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	6,1	26,2	7,5	37,0	27,6
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, kr					
resultat per aktie före utspädning	1,37	6,46	1,59	8,84	6,69
resultat per aktie efter utspädning	1,35	5,85	1,55	8,03	6,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 447 025	4 054 328	4 736 316	4 191 269	4 116 341
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 544 070	4 474 629	4 871 909	4 611 570	4 221 135

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	6,1	26,2	7,5	37,0	27,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	6,1	26,2	7,5	37,0	27,6
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	6,1	26,2	7,5	37,0	27,6
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–	–

Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	198,3	128,8	129,2
Immateriella anläggningstillgångar	66,6	28,9	27,7
Materiella anläggningstillgångar	10,7	10,2	8,8
Nyttjanderättstillgångar	24,7	19,9	18,5
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	5,6	4,8
Uppskjuten skattefordran	66,8	58,9	58,6
Summa anläggningstillgångar	372,3	252,2	247,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	32,6	33,5	17,2
Kortfristiga fordringar	75,8	69,6	63,4
Likvida medel	85,8	17,0	19,1
Summa omsättningstillgångar	194,2	120,1	99,7
Summa tillgångar	566,5	372,3	347,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	125,6	91,6	92,9
Långfristiga skulder och avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	323,6	170,5	168,5
Övriga långfristiga skulder	0,0	2,0	1,1
Summa långfristiga skulder och avsättningar	323,6	172,5	169,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	30,9	24,0	19,9
Kortfristiga skulder	86,3	84,3	64,9
Summa kortfristiga skulder	117,2	108,3	84,7
Summa eget kapital och skulder	566,5	372,3	347,2

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans 1 januari 2019	1,8	606,7	–	-560,9	47,5	–	47,5
Totalresultat							
Periodens resultat				27,6	27,6		27,6
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Omräkningsdifferens				–	–	–	–
Summa totalresultat				27,6	27,6	–	27,6
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	0,4	16,6			17,0		17,0
EK del konvertibel				1,2	1,2		1,2
Uppskjuten skatt				-0,3	-0,3		-0,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,4	16,6		1,0	17,9		17,9
Utgående balans per 31 december 2019	2,2	623,3	–	-532,5	92,9	–	92,9
Ingående balans per 1 januari 2020	2,2	623,3	–	-532,5	92,9	–	92,9
Totalresultat:							
Periodens resultat				6,1	6,1		6,1
Övrigt totalresultat				–	–	–	–
Summa totalresultat				6,1	6,1	–	6,1
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission	0,3	25,0			25,3		25,3
Emissionskostnader		-1,1			-1,1		-1,1
Övriga transaktioner				2,3	2,3		2,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,3	23,9	–	2,3	26,6		26,6
Utgående balans per 30 september 2020	2,5	647,2	–	-524,1	125,6	–	125,6

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	6,9	3,0	0,5	9,4	12,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.					
Erhållna räntor	18,5	7,7	7,5	2,3	10,8
Betalda räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Betalda skatt	-18,3	-5,3	-9,1	-2,3	-11,0
Betald skatt	-3,2	-6,0	-0,7	-4,8	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3,9	-0,6	-1,8	4,6	6,4
Förändring av rörelsekapital	10,3	-0,4	12,0	-2,9	3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,1	-1,0	10,2	1,7	10,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54,8	-77,8	-53,5	-12,6	-77,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	107,4	92,8	113,0	19,0	83,0
Periodens kassaflöde	66,7	13,9	69,6	8,1	16,0
Likvida medel vid periodens början	19,1	3,1	16,1	8,9	3,1
Likvida medel vid periodens slut	85,8	17,0	85,8	17,0	19,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	10,2	7,2	3,4	2,7	10,4
Summa intäkter	10,2	7,2	3,4	2,7	10,4
Övriga externa kostnader	-2,8	-3,0	-0,6	-1,1	-4,3
Personalkostnader	-3,7	-3,2	-1,3	-0,9	-4,8
Summa omkostnader	-6,5	-6,2	-1,9	-2,0	-9,0
Rörelseresultat	3,7	1,0	1,5	0,6	1,4
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	3,3	2,4	1,5	1,0	3,3
Finansiella kostnader	-17,5	-8,1	-8,9	-3,2	-13,0
Summa finansiella poster	-14,2	-5,7	-7,3	-2,2	-9,7
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-10,6	-4,7	-5,9	-1,6	-8,3
Bokslutsdispositioner					
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-1,4
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	1,4
Summa bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,0
Resultat före skatt	-10,6	-4,7	-5,9	-1,6	-8,3
Årets skatt	17,0	32,1	16,9	32,1	32,1
Resultat efter skatt	6,4	27,4	11,0	30,5	23,8

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	6,4	27,4	11,0	30,5	23,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	6,4	27,4	11,0	30,5	23,8
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	6,4	27,4	11,0	30,5	23,8
<i>-innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	–	–	–	–

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3,0	124,6	125,0
Fordringar koncernföretag	313,8	78,2	73,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	87,3	70,5	70,3
Summa anläggningstillgångar	404,8	274,1	269,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	1,4	0,8	3,2
Kortfristiga fordringar	2,2	0,9	0,9
Likvida medel	62,8	0,4	0,6
Summa omsättningstillgångar	66,4	2,0	4,6
Summa tillgångar	471,2	276,1	273,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	130,9	101,5	97,9
Långfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande långfristiga skulder	310,8	161,2	157,9
Långfristiga skulder till koncernföretag	11,2	0,2	7,9
Summa långfristiga skulder och avsättningar	322,0	161,4	165,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	8,9	5,2	2,4
Kortfristiga skulder	9,4	5,4	6,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	0,0	2,7	0,7
Summa kortfristiga skulder	18,3	13,2	10,0
Summa eget kapital och skulder	471,2	276,1	273,7

NOT 1 - INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kvartal 3 2020	Hälsa	Industri		Fastighetsservice		Tjänster	Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	8,8	1,5	23,1	14,2	42,1	10,2	100,0
Intäkter från andra segment	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	8,8	1,5	23,1	14,2	42,1	10,2	100,0
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	0,0	1,5	23,1	0,0	0,0	0,0	24,6
Över tid	8,8	0,0	0,0	14,2	42,1	10,2	75,4
Summa	8,8	1,5	23,1	14,2	42,1	10,2	100,0
Kvartal 3 2019							
Kvartal 3 2019	Hälsa	Industri		Fastighetsservice		Tjänster	Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	4,2	1,6	25,0	15,2	54,6	–	100,6
Intäkter från andra segment	–	–	–	0,1	–	–	0,1
Summa	4,2	1,6	25,0	15,3	54,6	–	100,6
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	1,6	25,0	1,4	–	–	28,0
Över tid	4,2	–	–	13,9	54,6	–	72,7
Summa	4,2	1,6	25,0	15,3	54,6	–	100,6
Kvartal 1-3 2020							
Kvartal 1-3 2020	Hälsa	Industri		Fastighetsservice		Tjänster	Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	30,7	5,4	65,0	59,9	123,4	10,2	294,7
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	30,7	5,4	65,0	59,9	123,4	10,2	294,7
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	5,4	65,0	–	–	–	70,4
Över tid	30,7	–	–	59,9	123,4	10,2	224,3
Summa	30,7	5,4	65,0	59,9	123,4	10,2	294,7

Kvartal 1-3 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Hälsa	Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	4,2	4,0	61,5	38,1	113,4	–	221,2
Intäkter från andra segment	–	–	–	0,1	–	–	0,1
Summa	4,2	4,0	61,5	38,2	113,4	–	221,3
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	4,0	61,5	4,3	3,9	–	73,7
Över tid	4,2	–	–	33,9	109,5	–	147,6
Summa	4,2	4,0	61,5	38,2	113,4	–	221,3
Kvartal 1-4 2019	Hälsa	Industri		Fastighetservice		Tjänster	Summa
	Service	Service	Produkt	Anläggning	Service	Service	
MSEK							
Intäkter							
Intäkter per segment	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	–	346,1
Intäkter från andra segment	–	–	–	–	–	–	–
Summa	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	–	346,1
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Vid en tidpunkt	–	6,7	99,0	–	–	–	105,7
Över tid	16,7	–	–	51,7	172,0	–	240,4
Summa	16,7	6,7	99,0	51,7	172,0	–	346,1

NOT 2 - FÖRVÄRV ADMIT

Den 17 juli 2020 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i Admit Ekonomi och, via Admit Ekonomi, 100 procent av aktierna i Admit Lekeberg. Admitkoncernen har sedan starten år 1999 inriktat sig på att erbjuda sina kunder ekonomitjänster som ett helhetskoncept kring redovisning, lönehantering, rapportering, bokslut och skatterådgivning. Admitkoncernen har en obruten och lång historik med positiva resultat. Verksamheten bedrivs med hög kvalitet och dess uppdragsgivare har samma karaktär. Totalt ca 30 personer är anställda i Admitkoncernen. Verksamheten bedrivs från fyra orter; huvudkontor i Örebro och lokala kontor i Lekeberg, Sundsvall och på Ekerö.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 33,6 MSEK. Förvärvet har skett på skuldfri basis. Köpeskillingen består av en kontantbetalning om 10,0 MSEK, revers om sammanlagt 15,0 MSEK som löper med tio (10) procents ränta och som förfaller till betalning om fem (5) år (reversens kapitalbelopp och upplupen ränta har reglerats i sin helhet under september månad) samt en riktad apportemission av 135.135 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 37 SEK per aktie. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 17 juli 2020 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 17 juli 2020. Stängningskursen uppgick till 52 SEK den 17 juli 2020 vilket motsvarar ett värde om 7,0 MSEK. Förvärvskostnader om 0,4 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 2,8 MSEK. Admitkoncernen ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 30 juni 2020.

Under det senaste fastställda räkenskapsåret 2019 hade Admitkoncernen en nettoomsättning om 29,6 MSEK samt ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 4,4 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 12,7 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2020-07-17
Köpeskillning	33,6
<u>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>	
Förvärvad goodwill	0,9
Materiella anläggningstillgångar	1,1
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	2,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	15,2
Kundfordringar	2,7
Lager	0,0
Övriga fordringar	3,1
Likvida medel	2,8
Långfristiga skulder	-1,2
Räntebärande skuld (IFRS16)	-2,1
Kortfristiga skulder	-7,1
Uppskjuten skatteskuld	-3,1
Summa identifierbara nettotillgångar	14,4
Goodwill	19,2

Samtliga förvärvade fordringar (enligt ovan) motsvarar fordringarnas verkliga värde och är den bästa uppskattning för de avtalade kassaflöden som förväntas bli uppburna. Inga finansiella tillgångar har kvittats mot finansiella skulder, vilket innebär att upptagna belopp motsvarar bruttobeloppet för avtalade fordringar.

NOT 3 - KONVERTIBEL

I samband med förvärvet av Galdax Holding erlades en del av köpeskillingen med ett konvertibellån.

- Nominellt lånebelopp: Det nominella lånebeloppet uppgår till 5.763.693 SEK i form av 52.397.208 konvertibler (104.794 efter sammanläggningen) där var och en berättigar till teckning av 1 aktie
- Konvertibelns löptid: Konvertibelns löptid är 15 januari 2019 - 31 januari 2022
- Ränta: Det konvertibla lånet löper med en fast ränta på fyra (4) procent på årsbasis under konvertibellånets hela löptid. Ränta skall beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera 30 dagar, utom vid en ofullständig månad, då det faktiska antalet dagar som förflutit skall räknas. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående förfallodag för ränta
- Ränteutbetalning: Ränta skall erläggas i efterskott den sista dagen i januari, april, juli och oktober, med början i april 2019, samt på konvertibellånets förfallodag den 31 januari 2022, eller, om sådan dag inte är en bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet skall förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående bankdag
- Konverteringsperioder: Konvertibelnehavare äger rätt att konvertera sin fordran på Stockwik till aktier 36 månader efter tillträdesdagen
- Konverteringskurs: Konverteringskursen uppgår till 0,11 SEK (53 SEK efter företrädesemissionen)

NOT 4 - FÖRVÄRV RUN COMMUNICATIONS

Den 17 september 2020 tillträdde Stockwik 100 procent av aktierna i RUN Communications. RUN Communications inriktar sig på drift av ITinfrastruktur, privata och publika molntjänster samt konsulttjänster och har sedan starten år 2003 uppvisat en stabil tillväxt. Företagets tjänster riktar sig mot allt från små kunder till stora internationella organisationer inom ett brett spann av branscher, samtliga med höga krav på funktion och säkerhet som exempelvis statliga myndigheter, bioteknik, konsultverksamhet, bygg samt andra IT- och affärssystemleverantörer. Totalt 14 personer är anställda i RUN Communications. Verksamheten bedrivs från Stockholm.

Transaktionen har skett mot en total anskaffningskostnad om 86,4 MSEK. Anskaffningskostnaden består av en kontantbetalning om 64,0 MSEK, reverser av sammanlagt 10,0 MSEK som löper med tre (3) procents ränta och som ska amorteras kvartalsvis under fyra (4) år, en riktad apportemission av 63.224 aktier i Stockwik till en teckningskurs om 94,9 SEK per aktie samt bedömt utfall av möjlig tilläggsköpeskillning om 6,2 MSEK. Eftersom förvärvsdagen bedömts till den 17 september 2020 har den delen av köpeskillingen som erlagts med aktier i Stockwik beräknats till verkligt värde baserat på Stockwiks noterade kurs den 17 september 2020. Stängningskursen uppgick till 99 SEK den 17 september 2020 vilket motsvarar ett värde om 6,3 MSEK. Tilläggsköpeskillning kan utgå enligt nedan.

Om EBITDA 2020 överstiger 9,0 MSEK, kan tilläggsköpeskillning utgå med 50 procent av överstigande del minus aktuell skatt
Om EBITDA 2021 överstiger 7,0 MSEK, kan tilläggsköpeskillning utgå med 50 procent av överstigande del minus aktuell skatt
Om EBITDA 2022 överstiger 7,0 MSEK, kan tilläggsköpeskillning utgå med 50 procent av överstigande del minus aktuell skatt

Förvärvskostnader om 0,3 MSEK tillkom i samband med förvärvet. Likvida medel i den förvärvade enheten uppgick till 7,8 MSEK. RUN Communications ingår i koncernens finansiella rapporter som om förvärvet genomförts den 31 augusti 2020.

RUN Communications nettoomsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret 2019 till 42,4 MSEK med ett rörelseresultat (EBITDA) om drygt 12,2 MSEK.

Nettotillgångarna har marknadsvärderats vid övertagandet och uppgår till 36,8 MSEK. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och Stockwik bedömer att det krävs ytterligare arbete med etablering av nya rutiner och processer för att säkerställa att det förvärvade bolaget anpassar sig enligt IFRS samt att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

MSEK	2020-09-17
Köpeskilling	86,4
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Förvärvad goodwill	0,0
Materiella anläggningstillgångar	2,9
Nyttjanderättstillgång (IFRS16)	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,0
Kundkontrakt	30,0
Kundfordringar	7,7
Lager	0,0
Övriga fordringar	2,9
Likvida medel	7,8
Långfristiga skulder	0,0
Räntebärande skuld (IFRS16)	-1,8
Kortfristiga skulder	-7,8
Uppskjuten skatteskuld	-6,2
Summa identifierbara nettotillgångar	37,3
Goodwill	49,1

Samtliga förvärvade fordringar (enligt ovan) motsvarar fordringarnas verkliga värde och är den bästa uppskattning för de avtalade kassaflöden som förväntas bli uppburna. Inga finansiella tillgångar har kvittats mot finansiella skulder, vilket innebär att upptagna belopp motsvarar bruttobeloppet för avtalade fordringar.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Bolaget tillämpar RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Konvertibla skuldebrev som kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten. Eventuell uppskjuten skatt hänförlig till skulden vid emissionstidpunkten avräknas från det redovisade värdet av egetkapitalinstrumentet. Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är i övrigt oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2019.

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

* * * * *

Täby den 13 november 2020

Stockwik Förvaltning AB (publ)

David Andreasson,
Verkställande direktör och koncernchef

ADRESS:

Stockwik Förvaltning AB (publ)
Södra Catalinagränd 5A
SE-183 68 Täby
Org. nr 556294-7845

ÖVRIG INFORMATION:

Tickerkod STWK
LEI-nummer 213800X1259MBEKD5H24
ISIN aktie: SE0012257970

Tickerkod obligation STWK001
ISIN obligation: SE0014781530

DENNA DELÅRSRAPPORT:

Denna delårsrapport publicerades den 13 november 2020 kl. 08:00.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:

Kvartal 4: 19 februari 2021 kl. 08:00
Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 är planerad att publiceras under vecka 17 2021
Kommande årsstämma är planerad till den 14 maj 2021
Kvartal 1: 14 maj 2021 kl. 08:00
Kvartal 2: 27 augusti 2021 kl. 08:00
Kvartal 3: 12 november 2021 kl. 08:00
Kvartal 4: 18 februari 2022 kl. 08:00

Alla rapporter återfinns på www.stockwik.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

David Andreasson, verkställande direktör och koncernchef

Informationen är sådan information som Stockwik Förvaltning AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 november 2020 kl. 08:00 (CET).

Alternativa nyckeltal

ANVÄNDNING AV ICKE-INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("IFRS")

RESULTATMÅTT

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av European Securities and Markets Authority (ESMA). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 oktober 2016. I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som koncernledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket.

EBITDA OCH EBITDA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA (%) utgör EBITDA i procent av intäkterna.

MSEK	2020				2019				2018
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	
Periodens resultat	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	
Skatter	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	
Finansiella intäkter och kostnader	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3	1,2	
EBITDA	8,2	11,4	6,1	15,0	14,5	-0,2	1,7	0,9	
Nettoomsättning	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	
EBITDA (%)	8,2%	11,6%	6,3%	12,0%	14,4%	-0,3%	3,9%	2,5%	

EBITDA OCH EBITDA % EXKL IFRS 16

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive effekt med anledning av IFRS 16. EBITDA % utgör EBITDA i procent av intäkterna. EBITDA och EBITDA % exkl. IFRS 16 används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.

MSEK	2020				2019				2018
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4	
Periodens resultat	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3	
Skatter	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1	
Finansiella intäkter och kostnader	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,7	5,6	5,5	5,7	5,2	4,5	3,3	1,2	
Justering IFRS 16 Leasing	-3,5	-3,2	-2,8	-3,0	-2,7	-2,0	-1,6	-	
EBITDA	4,7	8,2	3,3	12,0	11,8	-2,3	0,2	0,9	
Nettoomsättning	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0	
EBITDA (%)	4,7%	8,4%	3,4%	9,6%	11,8%	-3,0%	0,4%	2,5%	

EBITA OCH EBITA %

Resultat före skatter, räntor samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA (%) utgör EBITA i procent av intäkterna.

	2020				2019				2018	
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4		
MSEK										
Periodens resultat	7,5	2,1	-3,5	1,4	37,0	-7,4	-3,5	-1,3		
Skatter	-16,1	-0,5	-0,4	2,7	-30,9	-0,4	-0,4	0,1		
Finansiella intäkter och kostnader	9,0	4,2	4,5	5,2	3,2	3,0	2,4	0,9		
Avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	2,4	1,9	1,9	1,9	1,9	1,6	1,4	0,9		
EBITA	3,0	7,7	2,5	11,1	11,3	-3,2	-0,2	0,6		
Nettoomsättning	100,0	98,4	96,3	124,9	100,6	76,2	44,5	34,0		
EBITA (%)	3,0%	7,8%	2,6%	8,9%	11,2%	-4,2%	-0,4%	1,6%		

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

	2020				2019				2018	
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4		
MSEK										
Eget kapital	125,6	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9	47,5		
Totala tillgångar	566,5	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3	112,7		
Soliditet (%)	22,2%	29,6%	26,3%	26,8%	24,6%	20,1%	27,7%	42,1%		

SOLIDITET EXKL IFRS 16

Eget kapital i procent av totala tillgångar exklusive effekt med anledning av IFRS 16. Soliditet exkl. IFRS 16 används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

	2020				2019				2018	
	KV3	KV2	KV1	KV4	KV3	KV2	KV1	KV4		
MSEK										
Eget kapital	125,6	109,7	89,4	92,9	91,6	51,7	54,9	47,5		
Totala tillgångar	566,5	370,2	339,8	347,2	372,3	257,8	198,3	112,7		
Justering IFRS 16 Leasing	-21,6	-20,3	-15,8	-16,1	-16,4	-14,3	-10,2	-		
Tillgångar exkl IFRS 16 Leasing	544,9	349,8	323,9	331,1	355,9	243,5	188,1	112,7		
Soliditet (%)	23,1%	31,4%	27,6%	28,1%	25,7%	21,2%	29,2%	42,1%		

Revisorns granskningsrapport

Stockwik Förvaltning AB (publ), org. nr 556294-7845

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stockwik Förvaltning AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Täby den 13 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Stråhle